

JEDEN PILIER NESTAČÍ

PRAVIDELNÉ A PRESNÉ INFORMÁCIE O VÝVOJI DŮCHODKOVÝCH FONDŮV DSS

ADSS
Asociácia dôchodkových správcovkých spoločností

AEGON d.s.s., a.s.
0850 1234 66

Allianz d.s.s., a.s.
0800 111 555

AXA d.s.s., a.s.
0850 11 11 22

ČSOB d.s.s., a.s.
0850 111 777

ING d.s.s., a.s.
0850 111 464

ÚB Generali d.s.s., a.s.
0800 111 110

RASTOVÉ FONDY	VYVÁŽENÉ FONDY	KONZERVATÍVNE FONDY
- 5,21%	- 3,43%	3,13%
S&P 500	Eurostoxx 50	MSCI World
-34.52%	-37.67%	-38.90%
SDX gov < 5 Y	iBoxx € Corp. 3-5 Y	BRIBID / EURIBID 1W
5.89%	-6.05%	2.97%

Tabuľka porovnáva výsledky všetkých typov fondov DSS s akciovými a dlhopisovými indexmi za obdobie od 6 februára 2008 do 6. februára 2009.

PREČO SA LÍŠIA INFORMÁCIE O VÝVOJI VO FONDŮV DSS?

Hodnoty výkonov fondov uvedené v tabuľke naľavo môžu byť iné, ako vo vašom konkrétnom prípade. Je tomu tak preto, pretože tabuľka uvádza čísla platné pre celý trh (priemer všetkých fondov všetkých DSS), ale aj preto, že uvádza nominálne zhodnotenie za uvedené obdobie. Asociácia, ako aj všetky DSS a nakoniec všetky finančné inštitúcie na Slovensku aj vo svete uvádzajú vždy nominálne hodnoty. Nominálna hodnota sa totiž dá presne vypočítať a kedykoľvek aj spätne dokázať. Pre zistenie konkrétnej situácie individuálneho sporiteľa je potrebné odpočítať poplatky za správu fondu. Pokiaľ chcete zistiť presný stav Vášho účtu, využite online prístup na Váš osobný dôchodkový účet cez internetovú stránku Vašej DSS.

ZMENY NA TRHOCH SÚ PRIRODZENÉ

Finančná kríza síce po sebe nezanechala na Slovensku krachujúce banky, ale jej dôsledky pocítili aj Slováci. Dôchodkové fondy zhodnocujú úspory sporiteľov práve investovaním do cenných papierov. Hrozivo vyzerajúce prepady na svetových burzách v roku 2008, keď napr. americký Dow Jones zaznamenal pokles -34 % alebo nemecký DAX 30 -40,4 %, vyvolávali oprávnené obavy, ako budú zasiahnuté dôchodkové úspory. Konzervatívnym fondom sa podarilo turbulencie ustáť. Pochopiteľne horšie dopadli rastové fondy, ktorých dôchodkové jednotky stratili od 5,8% do 10,4%. Vyvážené fondy klesali trochu menej. Porovnanie týchto čísel s poklesmi na svetových burzách však ukazujú, že úspory Slovákov sú spravované konzervatívne. Podiel akcií v portfóliách DSS dosahuje v súčasnosti osminu povoleného maxima, čo pomohlo obmedziť dopady krízy na Slovensku.

Pokles rastových fondov však vymazal zhodnotenie, ktoré rastové fondy generovali 2,5 roka. Na druhej strane, výroky štátnych predstaviteľov „Ľudia prišli o celé úspory“, nie sú ničím iným ako zavádzaním. Úspory nezmišli. Poklesy hodnôt cenných papierov sú prirodzenou súčasťou kapitálového sporenia a nijako nebránia budúcemu zhodnocovaniu úspor.

Radovan Ďurana
analytik INESS

PROBLEMATICKÉ POROVNÁVANIE

Aj v menej zložitej hospodárskej situácii ako dnes mala otázka výhodnosti dvojpiľierového zabezpečenia dôchodku voči dôchodku z 1. piliera vysokú frekvenciu. Na meranie výhodnosti väčšina analýz najčastejšie používa porovnanie výšky pravdepodobného dôchodku, získaného z oboch typov dôchodkových systémov. Pre poistencov aj sporiteľov je preto dôležité objasniť, čo sa s čím porovnáva. Na výplatu dôchodku z 1. piliera v súčasnej výške sú potrebné odvody v sadzbe cca 25% z vymeriavacieho základu. Tie pochádzajú z 18% sadzby odvodov na starobné poistenie, 4,75% z rezervného fondu solidarity a 2,25% sa získava z prebytku iných fondov sociálneho poistenia, najmä z nemocenského poistenia a poistenia v nezamestnanosti. Takto vytvorené zdroje kryjú dôchodkové nároky poistencov vo výške 50% miery náhrady priemerného príjmu. Ak by sa použili len prostriedky z odvodov na starobné poistenie, výška dôchodkov z 1. piliera by klesla asi o cca 30%.

To platí pre poistenca, ktorý nie je účastníkom dôchodkového sporenia, teda nemá peniaze v 2. pilieri.

Na tvorbu zdrojov financovania dôchodkov z 2. piliera sa používajú odvody vo výške 9% z vymeriavacieho základu. Je dôležité uvedomiť si, že náš dvojpiľierový systém má odvody medzi piliermi rozdelené v pomere 9%:16%, t.j. 64% odvodov sa ponecháva v 1. pilieri a 36% odvodov je určených na sporenie. Z tohto pomeru je treba počítať aj dôchodkové nároky sporiteľov z 1. piliera, inak povedané treba opraviť vzorec pre výpočet dôchodku sporiteľa v prvom pilieri. Len tak sa dá korektné porovnávať výkonnosť oboch systémov a robiť relevantné uzávery o výhodnosti jedného z typov dôchodkového zabezpečenia v konkrétnych vekových a príjmových podmienkach.

Ľubica Navrátilová, odborný poradca ADSS
viac nájdete na <http://navratilova.blog.hnonline.sk>